

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

zCapital

Geprüfter Jahresbericht per 30. November 2018

Mit den Teilvermögen:

Swiss Dividend Fund

Swiss Small & Mid Cap Fund

Inhalt

- 3–4 Fakten und Zahlen**
 - Träger der Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5–10 Swiss Dividend Fund**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung A-Klasse
 - Erfolgsrechnung ZA-Klasse
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 11–16 Swiss Small & Mid Cap Fund**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung A-Klasse
 - Erfolgsrechnung ZA-Klasse
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 17 Erläuterungen zum Jahresbericht**

- 19 Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

- 20 Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

- 21 Rechenschaftsbericht des Vermögensverwalters über die Ausübung der Mitwirkungs- und Stimmrechte**

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Epp, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Hans Stamm

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser (ab 1.1.2019)
Marcel Weiss (bis 31.12.2018)
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
CH-8001 Zürich

Vermögensverwalter

zCapital AG
Baarerstrasse 82
CH-6300 Zug
Telefon +41 41 729 80 80

Vertriebsträger

Der Vermögensverwalter

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale Swiss Dividend Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Dividend Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von Unternehmen, die entweder im Marktindex Swiss Performance Index SPI® Total Return enthalten sind oder die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und die eine attraktive, verlässliche Dividende ausschütten oder bei denen ein wachsender Dividendenertrag erwartet wird. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen An-

lagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen, attraktive Dividendenerträge haben oder erwarten lassen und als unterbewertet gelten können. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können sich jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Kennzahlen Swiss Dividend Fund

	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	441.06	419.98	282.87
Ausstehende Anteile A-Klasse	129 094	101 292	85 007
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	119 800	126 903	98 946
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	1 659.61	1 735.17	1 474.66
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	1 893.28	1 924.49	1 591.89
Performance A-Klasse	-7.04% ¹	17.46% ¹	7.80% ¹
Performance ZA-Klasse	-6.77% ¹	17.75% ¹	8.11% ¹
Vergleichsindex SPI® Total Return	-8.57% ¹	19.92% ¹	-1.41% ¹
TER A-Klasse	1.01%	1.02%	1.01%
TER ZA-Klasse	0.76%	0.76%	0.77%
PTR	0.41	0.20	0.18
Transaktionskosten in CHF ²	299 484	217 425	242 579

¹ Gerechnet aufs Kalenderjahr.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fakten und Zahlen

Fondsmerkmale Swiss Small & Mid Cap Fund

Das Anlageziel des Teilvermögens Swiss Small & Mid Cap Fund besteht hauptsächlich darin, einen langfristig überdurchschnittlichen Wertzuwachs zu erzielen durch Anlagen in ein Aktienportfolio von kleineren und mittleren Unternehmen («Small & Mid Caps») die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben. Als «kleine und mittlere Unternehmen» gelten zurzeit Unternehmen, die im SPI EXTRA® enthalten sind oder eine vergleichbare Kapital-

lisierung aufweisen. Das Teilvermögen tätigt Investitionen mit einem langfristigen Anlagehorizont im Rahmen eines strukturierten aktiven Selektionsverfahrens, welches dem «Bottom Up»-Ansatz folgt. Identifiziert werden dabei Unternehmen, die ein attraktives Risiko- und Ertragsprofil aufweisen und als unterbewertet gelten können. Die Anlagen des Teilvermögens werden nicht nach sektoriellen Kriterien ausgewählt; sie können jeweils auf wenige Wirtschaftssektoren fokussieren.

Kennzahlen Swiss Small & Mid Cap Fund

	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	824.81	964.34	768.27
Ausstehende Anteile A-Klasse	60 226	61 777	69 423
Ausstehende Anteile ZA-Klasse	212 061	229 643	234 369
Inventarwert pro Anteil A-Klasse in CHF	2 962.91	3 247.03	2 491.43
Inventarwert pro Anteil ZA-Klasse in CHF	3 048.01	3 325.79	2 540.03
Performance A-Klasse	-14.44% ¹	28.97% ¹	9.28% ¹
Performance ZA-Klasse	-14.00% ¹	29.62% ¹	9.83% ¹
Vergleichsindex SPI EXTRA®	-17.23% ¹	29.73% ¹	8.50% ¹
TER A-Klasse	1.51%	1.51%	1.51%
TER ZA-Klasse	1.01%	1.01%	1.01%
PTR	0.62	0.60	0.40
Transaktionskosten in CHF ²	732 356	668 972	503 851

¹ Gerechnet aufs Kalenderjahr.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

	30.11.2018 CHF	30.11.2017 CHF
Bankguthaben auf Sicht	36 068 143	28 933 839
Debitoren	1 127 424	922 268
Aktien	403 907 512	390 166 278
Sonstige Aktiven	1 004	–
Gesamtfondsvermögen	441 104 083	420 022 385
Verbindlichkeiten	-42 989	-39 512
Nettofondsvermögen	441 061 094	419 982 873
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	101 292	85 007
Ausgegebene Anteile	44 665	27 845
Zurückgenommene Anteile	-16 863	-11 560
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	129 094	101 292
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	126 903	98 946
Ausgegebene Anteile	37 050	42 786
Zurückgenommene Anteile	-44 152	-14 829
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	119 800	126 903
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
30.11.2018	1 659.61	1 893.28
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	419 982 873	
Ausschüttung/Entsteuerung Thesaurierung	-6 913 367	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	31 294 948	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-3 303 359	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	441 061 094	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2017 – 30. 11. 2018 CHF	1. 12. 2016 – 30. 11. 2017 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	4 699 283	4 042 275
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 061 339	394 033
Total Erträge	5 760 622	4 436 308
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	895	796
Negativzins	22 461	54 228
Revisionsaufwand	5 105	5 006
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)	1 793 270	1 528 520
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	38 879	33 115
Sonstiger Aufwand	12 807	6 135
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	279 570	190 472
Total Aufwand	2 152 987	1 818 272
Nettoertrag	3 607 635	2 618 036
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 345 771	2 994 560
Realisierter Erfolg	12 953 406	5 612 596
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13 183 346	19 308 376
Gesamterfolg	-229 940	24 920 972

Die Darstellung der Erfolgsrechnung erfolgt ab dem Geschäftsjahr 2018 auf Anteilklassenbasis. Die Vergleichszahlen per 31. 12. 2017 wurden zu diesem Zweck ebenfalls auf die Klassen heruntergebrochen.

	A-Klasse CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 607 635
Vortrag des Vorjahres	810 907
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 418 542
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	3 098 260
Vortrag auf neue Rechnung	1 320 282
Ausschüttung pro Anteil	24.00
Verrechnungssteuer 35%	8.40
Ausschüttung Kapitalgewinne pro Anteil	23.00

Bei der A Klasse wird der Erfolg ausgeschüttet abzüglich der Verrechnungssteuer. Die Ausschüttung der Kapitalgewinne ist verrechnungssteuerfrei.

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2017 – 30. 11. 2018 CHF	1. 12. 2016 – 30. 11. 2017 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	6 836 780	5 704 347
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	880 615	655 925
Total Erträge	7 717 395	6 360 272
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 229	1 004
Negativzins	29 671	75 033
Revisionsaufwand	6 783	7 032
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.73%)	1 774 215	1 594 310
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	51 626	46 338
Sonstiger Aufwand	17 382	8 464
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 441 493	405 276
Total Aufwand	3 322 399	2 137 457
Nettoertrag	4 394 996	4 222 815
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 964 328	4 334 879
Realisierter Erfolg	14 359 324	8 557 694
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17 432 743	34 886 458
Gesamterfolg	-3 073 419	43 444 152

Die Darstellung der Erfolgsrechnung erfolgt ab dem Geschäftsjahr 2018 auf Anteilklassenbasis. Die Vergleichszahlen per 31. 12. 2017 wurden zu diesem Zweck ebenfalls auf die Klassen heruntergebrochen.

	ZA-Klasse CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 394 996
Vortrag des Vorjahres	987
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 395 983
Zur Thesaurierung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	4 394 275
Vortrag auf neue Rechnung	1 708
Thesaurierung pro Anteil	36.68
Verrechnungssteuer 35%	12.84

Bei der ZA Klasse wird der Ertrag thesauriert. Die Verrechnungssteuer auf den Thesaurierungsbetrag wird an die Eidg. Steuerverwaltung abgeliefert.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2018

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.11. 2018	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.11. 2018	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						403 907 512	91.57
ABB NA	CHF	880 000	305 000	125 000	20.210	17 784 800	4.03
Adecco Group NA	CHF	117 000	4 000	28 000	49.400	5 779 800	1.31
Allreal NA	CHF	57 500	16 000	1 500	158.900	9 136 750	2.07
ALSO NA	CHF	54 000	12 800	16 800	111.600	6 026 400	1.37
APG SGA NA	CHF	3 100		1 500	331.000	1 026 100	0.23
Baloise NA	CHF	61 000	19 500	8 000	146.800	8 954 800	2.03
Belimo NA	CHF	1 200			4 080.000	4 896 000	1.11
BKW NA	CHF	135 000	30 000		67.900	9 166 500	2.08
Cembra Money Bank NA	CHF	110 000	22 000	7 000	83.250	9 157 500	2.08
Conzzeta -A- NA	CHF	3 360	360		767.000	2 577 120	0.58
EMS-Chemie NA	CHF	18 000	11 000	1 000	536.500	9 657 000	2.19
Flughafen Zürich NA	CHF	46 000	46 000		163.200	7 507 200	1.70
GAM NA	CHF	590 000	70 000	80 000	5.250	3 097 500	0.70
Givaudan NA	CHF	4 500	1 000	1 600	2 460.000	11 070 000	2.51
Glarner KB NA	CHF	118 000			28.500	3 363 000	0.76
Helvetia NA	CHF	9 000	2 000	1 000	618.000	5 562 000	1.26
Inficon NA	CHF	13 000	10 000	1 500	472.800	6 146 400	1.39
Kuehne & Nagel NA	CHF	58 000	25 000	32 000	140.500	8 149 000	1.85
LafargeHolcim NA	CHF	235 000	235 000		44.790	10 525 650	2.39
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	149 000	21 000	22 000	67.000	9 983 000	2.26
Logitech NA	CHF	335 000	175 000	190 000	33.580	11 249 300	2.55
mobilezone NA	CHF	739 886	189 886		11.560	8 553 082	1.94
Nestlé NA	CHF	455 000	108 000	90 000	85.140	38 738 700	8.78
Novartis NA	CHF	472 000	137 000	145 000	90.960	42 933 120	9.73
Partners Group NA	CHF	13 000	3 500	6 500	654.500	8 508 500	1.93
PSP Swiss Property NA	CHF	89 000	3 000	14 000	96.900	8 624 100	1.96
Roche GS	CHF	154 500	42 500	41 000	259.100	40 030 950	9.08
Roche I	CHF	13 000			257.200	3 343 600	0.76
Romande Energie NA	CHF	2 460			1 180.000	2 902 800	0.66
Schweiter Technologies I	CHF	8 700	3 400	1 466	981.000	8 534 700	1.93
SGS NA	CHF	4 300	1 650	350	2 366.000	10 173 800	2.31
Sunrise Communications NA	CHF	70 000	17 500	62 500	87.450	6 121 500	1.39
Swiss Re NA	CHF	159 000	23 000	49 000	91.260	14 510 340	3.29
Swisscom NA	CHF	24 500	3 000	4 500	479.300	11 742 850	2.66
Tamedia NA	CHF	46 500	16 500		102.500	4 766 250	1.08
Valiant NA	CHF	76 000	6 000		110.400	8 390 400	1.90
VAT Group NA	CHF	80 000	10 000	24 500	103.600	8 288 000	1.88
Zürich Insurance Group NA	CHF	54 000	4 000	2 000	313.500	16 929 000	3.84
Total Effekten						403 907 512	91.57
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						37 196 571	8.43
Gesamtfondsvermögen						441 104 083	100.00
Verbindlichkeiten						-42 989	-0.01
Total Nettofondsvermögen						441 061 094	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2018

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Finanzwesen	88 456 040	20.10
Gesundheitswesen	86 307 670	19.62
Grundstoffe	20 727 000	4.71
Immobilien	17 760 850	4.04
Industrie	90 362 470	20.54
Technologie	17 275 700	3.93
Telekommunikation	17 864 350	4.06
Verbraucherservice	14 345 432	3.26
Verbrauchsgüter	38 738 700	8.80
Versorger	12 069 300	2.74
Liquidität	36 068 143	8.20
Total	439 975 655	100.00

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	403 907 512	403 907 512	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	403 907 512	403 907 512	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Burkhalter NA		34 000
Bezugsrechte			
CHF	mobilezone ANR 18-23.03.2018	550 000	550 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Vermögensrechnung

	30.11.2018 CHF	30.11.2017 CHF
Bankguthaben auf Sicht	81 878 954	71 670 316
Debitoren	1 644 758	1 646 046
Aktien	741 388 410	891 138 012
Gesamtfondsvermögen	824 912 122	964 454 374
Verbindlichkeiten	-102 265	-116 763
Nettofondsvermögen	824 809 857	964 337 611
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode A-Klasse	61 777	69 423
Ausgegebene Anteile	14 032	11 107
Zurückgenommene Anteile	-15 583	-18 753
Stand am Ende der Berichtsperiode A-Klasse	60 226	61 777
Stand am Beginn der Berichtsperiode ZA-Klasse	229 643	234 369
Ausgegebene Anteile	33 488	35 597
Zurückgenommene Anteile	-51 070	-40 322
Stand am Ende der Berichtsperiode ZA-Klasse	212 061	229 643
Inventarwert eines Anteils	A-Klasse in CHF	ZA-Klasse in CHF
30.11.2018	2 962.91	3 048.01
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	964 337 611	
Ausschüttung	-1 612 870	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-62 930 703	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-74 984 181	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	824 809 857	

Erfolgsrechnung A-Klasse

	1. 12. 2017 – 30. 11. 2018 CHF	1. 12. 2016 – 30. 11. 2017 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	2 821 974	3 004 282
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	177 866	147 498
Sonstiger Ertrag	–	55 069
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	9 289	19 861
Total Erträge	3 009 129	3 226 710
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	418	399
Negativzinsen	36 384	65 274
Revisionsaufwand	2 459	2 582
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.48%)	2 883 500	2 863 613
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	41 437	41 144
Sonstiger Aufwand	6 413	3 298
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	9 912	115 980
Teilübertrag	-55 861	-87 237
Total Aufwand	2 924 662	3 005 053
Nettoertrag	84 467	221 657
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 310 511	17 284 129
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste	-55 861	-87 237
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 254 650	17 196 892
Realisierter Erfolg	21 339 117	17 418 549
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-37 056 296	31 838 797
Gesamterfolg	-15 717 179	49 257 346

Die Darstellung der Erfolgsrechnung erfolgt ab dem Geschäftsjahr 2018 auf Anteilsklassenbasis. Die Vergleichszahlen per 31. 12. 2017 wurden zu diesem Zweck ebenfalls auf die Klassen heruntergebrochen.

	A-Klasse CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	84 467
Vortrag des Vorjahres	58 984
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	143 451
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	102 385
Vortrag auf neue Rechnung	41 066
Ausschüttung pro Anteil	1.70
Verrechnungssteuer 35%	0.60

Bei der A Klasse wird der Erfolg ausgeschüttet abzüglich der Verrechnungssteuer.

Erfolgsrechnung ZA-Klasse

	1. 12. 2017 – 30. 11. 2018 CHF	1. 12. 2016 – 30. 11. 2017 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	11 201 467	10 787 437
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	681 743	535 434
Sonstiger Ertrag	–	191 631
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	422 115	193 591
Total Erträge	12 305 325	11 708 093
abzüglich:		
Sollzinsen & Bankspesen	1 580	1 401
Negativzinsen	140 074	236 268
Revisionsaufwand	9 429	9 456
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.98%)	7 330 880	6 930 780
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.02%)	159 092	150 367
Sonstiger Aufwand	24 750	12 032
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	984 422	419 523
Total Aufwand	8 650 227	7 759 827
Nettoertrag	3 655 098	3 948 266
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	76 990 656	65 623 560
Realisierter Erfolg	80 645 754	69 571 826
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-139 912 756	115 931 579
Gesamterfolg	-59 267 002	185 503 405

Die Darstellung der Erfolgsrechnung erfolgt ab dem Geschäftsjahr 2018 auf Anteilklassenbasis. Die Vergleichszahlen per 31. 12. 2017 wurden zu diesem Zweck ebenfalls auf die Klassen heruntergebrochen.

	ZA-Klasse CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 655 098
Vortrag des Vorjahres	1 568
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 656 666
Zur Thesaurierung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	3 653 813
Vortrag auf neue Rechnung	2 853
Thesaurierung pro Anteil	17.23
Verrechnungssteuer 35%	6.03

Bei der ZA Klasse wird der Ertrag thesauriert. Die Verrechnungssteuer auf den Thesaurierungsbetrag wird an die Eidg. Steuerverwaltung abgeliefert.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2018

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.11.2018	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.11.2018	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						741 388 410	89.87
Allreal NA	CHF	62 000	33 000	11 000	158.900	9 851 800	1.19
ALSO NA	CHF	55 000	11 000	56 000	111.600	6 138 000	0.74
ams I	CHF	100 000	80 000	220 000	27.800	2 780 000	0.34
APG SGA NA	CHF	5 000		2 200	331.000	1 655 000	0.20
Aryzta NA	CHF	10 000	250	10 250	1.338	13 380	0.00
Baloise NA	CHF	255 000	50 000	15 000	146.800	37 434 000	4.54
Barry Callebaut NA	CHF	14 130	10 830	300	1 691.000	23 893 830	2.90
Belimo NA	CHF	1 700			4 080.000	6 936 000	0.84
BKW NA	CHF	220 000	15 000	20 000	67.900	14 938 000	1.81
Cembra Money Bank NA	CHF	185 000	69 000	4 000	83.250	15 401 250	1.87
Clariant NA	CHF	1 060 000	100 000	690 000	19.775	20 961 500	2.54
Comet NA	CHF	15 000	5 000	30 000	86.000	1 290 000	0.16
Conzzeta -A- NA	CHF	12 200	4 500	5 800	767.000	9 357 400	1.13
Dätwyler I	CHF	30 000	30 000		140.200	4 206 000	0.51
dormakaba NA	CHF	1 500	2 300	4 800	713.500	1 070 250	0.13
Dufry NA	CHF	80 000	53 000	13 000	106.100	8 488 000	1.03
EMS-Chemie NA	CHF	42 000	16 000	2 000	536.500	22 533 000	2.73
Flughafen Zürich NA	CHF	105 000	47 500	12 500	163.200	17 136 000	2.08
Forbo NA	CHF	4 000	600	4 000	1 513.000	6 052 000	0.73
Galenica NA	CHF	80 000	79 000	25 000	46.420	3 713 600	0.45
GAM NA	CHF	900 000	120 000	450 000	5.250	4 725 000	0.57
Georg Fischer NA	CHF	18 000	3 500	3 500	777.000	13 986 000	1.70
Helvetia NA	CHF	30 000	4 700	12 000	618.000	18 540 000	2.25
Inficon NA	CHF	12 500	7 500		472.800	5 910 000	0.72
Komax NA	CHF	60 000	7 600	16 050	257.600	15 456 000	1.87
KTM Industries I	CHF	53 000	150 000	97 000	66.600	3 529 800	0.43
Kuehne & Nagel NA	CHF	215 000	20 000	125 000	140.500	30 207 500	3.66
Lindt & Spruengli NA	CHF	375	20	45	80 300.000	30 112 500	3.65
Lindt & Spruengli PS	CHF	3 600	300	700	6 820.000	24 552 000	2.98
Logitech NA	CHF	830 000	200 000	420 000	33.580	27 871 400	3.38
mobilezone NA	CHF	375 000	14 000	39 000	11.560	4 335 000	0.53
OC Oerlikon NA	CHF	680 000	50 000	420 000	11.710	7 962 800	0.97
Orior NA	CHF	20 000	7 800	27 800	83.100	1 662 000	0.20
Panalpina Welttransport NA	CHF	38 000	38 000		140.700	5 346 600	0.65
Partners Group NA	CHF	73 000	11 000	18 000	654.500	47 778 500	5.79
PSP Swiss Property NA	CHF	280 000	10 000		96.900	27 132 000	3.29
Rieter NA	CHF	12 000	12 000		135.100	1 621 200	0.20
Romande Energie NA	CHF	6 000	300	150	1 180.000	7 080 000	0.86
Schindler NA	CHF	174 000	27 000	13 000	189.400	32 955 600	4.00
Schindler PS	CHF	80 000	10 000	20 000	200.000	16 000 000	1.94
Schweiter Technologies I	CHF	8 800	800	800	981.000	8 632 800	1.05
Sensirion NA	CHF	40 000	40 000		40.600	1 624 000	0.20
SFS Group NA	CHF	100 000	86 000	11 000	96.850	9 685 000	1.17
Sonova NA	CHF	112 000		122 000	161.350	18 071 200	2.19
Straumann NA	CHF	37 000	10 000	11 000	611.000	22 607 000	2.74
Sulzer NA	CHF	130 000	114 000	10 000	93.350	12 135 500	1.47

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. November 2018

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.11.2018	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.11.2018	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Sunrise Communications NA	CHF	145 000	5 000	95 000	87.450	12 680 250	1.54
Swatch Group NA	CHF	225 000	140 000	5 000	58.450	13 151 250	1.59
Swiss Prime Site NA	CHF	175 000	45 000	20 000	82.400	14 420 000	1.75
Tecan Group NA	CHF	5 000		1 000	205.200	1 026 000	0.12
Temenos NA	CHF	160 000	44 000	36 000	123.700	19 792 000	2.40
Valiant NA	CHF	140 000		4 000	110.400	15 456 000	1.87
Valora NA	CHF	24 000	3 750	13 000	240.000	5 760 000	0.70
VAT Group NA	CHF	130 000	25 000	105 000	103.600	13 468 000	1.63
Vifor Pharma NA	CHF	65 000		35 000	123.150	8 004 750	0.97
Vontobel NA	CHF	135 000	135 000		57.450	7 755 750	0.94
VZ Holding NA	CHF	23 000	6 800	17 600	267.000	6 141 000	0.74
Zug Estates -B- NA	CHF	3 500			1 680.000	5 880 000	0.71
Zur Rose Group NA	CHF	50 000	36 000	30 000	89.700	4 485 000	0.54
Total Effekten						741 388 410	89.87
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						83 523 712	10.13
Gesamtfondsvermögen						824 912 122	100.00
Verbindlichkeiten						-102 265	-0.01
Total Nettofondsvermögen						824 809 857	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen sowie Bankguthaben	Verkehrswert CHF	% Anteil
Industrie	214 986 650	26.11
Finanzwesen	153 231 500	18.61
Verbrauchsgüter	102 966 760	12.51
Liquidität	81 878 954	9.95
Immobilien	57 283 800	6.96
Technologie	56 581 400	6.87
Gesundheitswesen	49 708 950	6.04
Grundstoffe	43 494 500	5.28
Verbraucherservice	28 436 600	3.45
Versorger	22 018 000	2.67
Telekommunikation	12 680 250	1.54
Total	823 267 364	100.00

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	741 388 410	741 388 410	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	741 388 410	741 388 410	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	COSMO Pharmaceuticals NA		20 000
CHF	DKSH NA		94 000
CHF	Goldbach Group NA		120 000
CHF	Goldbach Group NA (angemeldet)	120 000	120 000
CHF	Hochdorf NA	9 900	9 900
CHF	KTM Industries I (Reversesplit)		1 500 000
CHF	Sika I		500
CHF	Ypsomed NA		15 000
Bezugsrechte			
CHF	Aryzta NA -ANR- 15.11.2018	100 000	100 000
CHF	mobilezone NA -ANR- 18-23.03.2018	398 000	398 000
CHF	SPS NA -ANR- 2018- 26.09.2018	160 000	160 000
CHF	Zur Rose Group NA -ANR- 28.11.2018	50 000	50 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. November 2018

1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

- Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss § 16 Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedin-

gungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf $\frac{1}{100}$ der Rechnungseinheit gerundet.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 2. 5. 2018

Mitteilung an die Anleger des folgenden Umbrella-Fonds:

«zCapital»;

ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. November 2018

«Effektenfonds» mit den Teilvermögen:

- Swiss Dividend Fund
- Swiss Small & Mid Cap Fund

Die LB(Swiss) Investment AG, Zürich, als Fondsleitung und die Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als Depotbank informieren über die Anpassung der Fondsverträge der Fonds per 15. Mai 2018.

Bei sämtlichen aufgeführten Fonds werden die folgenden Änderungen wirksam:

1. Änderungen des Fondsvertrages

1.1. Änderung des Namens der Fondsleitung (§1)

Die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich als bisherige alleinige Eigentümerin an der LB(Swiss) Investment AG, hat 100% ihrer Aktien an die Liechtensteinische Landesbank AG (LLB), Vaduz verkauft. Mit Vollzug dieser Transaktion wird die Fondsleitung umfirmiert. Der Name der Fondsleitung wird von bisher «LB(Swiss) Investment AG» in neu «LLB Swiss Investment AG» geändert. Die Umfirmierung erfolgt per 2. Mai 2018.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die vorgenannten Änderungen erstreckt.

Die Publikation erfolgt lediglich zu Informationszwecken. Die Rechte der Anlegerinnen und Anleger werden dadurch nicht berührt (Art. 41 Abs. 1 KKV). Art. 27 Abs. 3 KAG findet daher keine Anwendung.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Zürich, 2. Mai 2018

Die Fondsleitung:

LB(Swiss) Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die
ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen des Umbrella-Fonds zCapital

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnungen des Umbrella-Fonds zCapital mit den Teilvermögen

- Swiss Dividend Fund
- Swiss Small & Mid Cap Fund

(die «Teilvermögen»)

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) (Seiten 3 bis 19 des Jahresberichts) für das am 30. November 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen der Teilvermögen für das am 30. November 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli,
Revisionsexperte, Leitender Prüfer

René Vogel,
Revisionsexperte

Zürich, 21. Januar 2019

Rechenschaftsbericht des Vermögensverwalters über die Ausübung der Mitwirkungs- und Stimmrechte

Die Beteiligungsrechte der zCapital Funds werden im Aktienregister eingetragen und die damit verbundenen Mitgliedschafts- und Stimmrechte gemäss den von der LLB Swiss Investment AG genehmigten Stimmrechtsrichtlinien der zCapital AG konsequent wahrgenommen.

zCapital AG hat die Ausübung der Mitgliedschafts- und Stimmrechte für die Teilvermögen des zCapital Umbrella Fonds zusammenfassend dargestellt. Dieser Bericht ist durch zCapital AG in eigener Verantwortung erstellt worden.

Teilnahme an Generalversammlungen

	Anzahl Generalversammlungen
Delegation an unabhängigen Stimmrechtsvertreter	64
Persönliche Teilnahme	6
Total	70

Ausübung der Stimmrechte an Generalversammlungen

	Anzahl Abstimmungen	Annahme	Ablehnung	Enthaltung	Mit VR-Empfehlung	Gegen VR-Empfehlung
Verwaltungsräte	688	626	62	0	626	62
Kapitalmassnahmen	30	22	8	0	22	8
Standard-Traktanden	572	472	100	0	472	100
Vergütungskomponenten	144	104	40	0	104	40
Reorganisationen	1	1	0	0	1	0
Total	1 435	1 225	210	0	1 225	210